

Национальный банк Республики Беларусь
УО "Полесский государственный университет"

ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Практикум
для студентов экономических специальностей
всех форм обучения, а также слушателей факультета
повышения квалификации и переподготовки кадров

Пинск
ПолесГУ
2013

УДК 336(076.5)
ББК 62.261я73
Ф59

Авторы-составители:

М.И. Лисовский, кандидат экономических наук;
М.П. Самоховец, кандидат экономических наук

Рецензенты:

М.И. Бухтик, кандидат экономических наук;
О.А. Золотарева, кандидат экономических наук

Утверждено

научно-методическим советом ПолесГУ

Ф59 Финансы и финансовый рынок: практикум / сост.:
М.И. Лисовский, М.П. Самоховец. – Пинск: ПолесГУ, 2013. –
52 с.

ISBN 978-985-516-268-2

Практикум предназначен для аудиторной и самостоятельной работы студентов экономических специальностей всех форм обучения и слушателей факультета повышения квалификации и переподготовки кадров. Содержит планы занятий, вопросы для самоконтроля, темы рефератов, задания для аудиторной работы по каждой теме курса «Финансы и финансовый рынок».

УДК 336(076.5)
ББК 62.261я73

ISBN 978-985-516-268-2

© УО Полесский государственный
университет, 2013

ВВЕДЕНИЕ

Практикум разработан в соответствии с программой курса «Финансы и финансовый рынок» для студентов экономических специальностей всех форм обучения, а также слушателей факультета повышения квалификации и переподготовки кадров. Современный этап развития отечественной экономики характеризуется использованием принципиально новых подходов к управлению финансовыми отношениями как в масштабах государства, так и на уровне отдельных субъектов хозяйствования. Поэтому курс «Финансы и финансовый рынок» является одной из базовых дисциплин, знание основ которой обязательно для всех специалистов, занятых в сфере экономики.

Динамично развивающиеся процессы создания современных экономических отношений определяют новые, повышенные требования к знаниям работников финансовых служб. Профессия финансиста, являющаяся в зарубежной практике одной из самых массовых, завоевывает все большую популярность и среди отечественных специалистов. Этому способствуют складывающиеся новые отношения собственности, ранее неизвестные широкому кругу менеджеров виды и формы предпринимательской деятельности, виды сделок и хозяйственных операций, активно расширяющиеся контакты с деловыми кругами зарубежных стран и интернациональными финансовыми институтами, углубление международной торговли.

Практикум предназначен для аудиторной и самостоятельной работы студентов. Целью курса является формирование у студентов целостной системы представлений о финансовых отношениях, возникающих в процессе хозяйственной и финансовой деятельности предприятий; о базовых концепциях финансов, экономических стоимостных отношениях предприятий, связанных с образованием, распределением и

использованием денежных доходов и фондов денежных средств; о закономерностях развития форм реализации этих отношений в современных условиях экономического развития; о методиках расчета отдельных финансовых показателей, приемах финансового анализа, способах управления денежными потоками; о тенденциях развития финансового рынка.

Материал курса разбит на двадцать шесть тем в соответствии с программой. По каждой теме выделены следующие разделы: план занятия, вопросы для самоконтроля, темы рефератов, задания для аудиторной работы.

ПЛАНЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ, ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ, ЗАДАНИЯ ДЛЯ АУДИТОРНОЙ РАБОТЫ

Тема 1. Сущность и содержание финансов

План занятия:

1. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями.
2. Роль и значение финансов в развитии экономики.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое финансы и какова их роль в развитии экономики?
2. Перечислите основные исторические этапы развития финансов.
3. Назовите типы финансовых отношений в экономике.
4. Что такое финансовые ресурсы?
5. Охарактеризуйте процесс распределения и перераспределения ВВП.

Темы рефератов:

1. Роль финансов в современном обществе.
2. Профессия – финансист!
3. Финансы и деньги.

Задания для аудиторной работы:

1. Привести различные определения термина «финансы» с использованием различных источников (энциклопедические словари, экономические словари, учебники и учебные пособия, интернет-ресурсы и т.п.).
2. Предложить пути повышения финансовой грамотности населения на общегосударственном уровне.

Тема 2. Характеристика и структура финансовой системы государства

План занятия:

1. Взаимосвязь сфер и звеньев финансовой системы.
2. Государственные внебюджетные фонды, их формирование и использование.
3. Государственное страхование и его роль в решении социальных и экономических задач.

Вопросы для самоконтроля:

1. Назовите сферы и звенья финансовой системы.
2. Какое звено является основным в сфере централизованных финансов?
3. Перечислите государственные внебюджетные и целевые бюджетные фонды в РБ.
4. Выделите специфические признаки страхования.
5. Охарактеризуйте сферу децентрализованных финансов.

Темы рефератов:

1. Рынок страховых услуг в Республике Беларусь.
2. Зарубежный опыт создания и функционирования пенсионных фондов.

Задания для аудиторной работы:

1. Составить схему финансовой системы РБ, предварительно изучив представленные схемы в учебных пособиях.
2. Рассмотрите порядок формирования и использования целевых бюджетных фондов в РБ.

Тема 3. Государственный бюджет – главный централизованный фонд государства

План занятия:

1. Бюджет в макроэкономическом регулировании.
2. Функциональная классификация расходов бюджета.
3. Методы и формы бюджетного регулирования.
4. Пути обеспечения устойчивости бюджета.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое государственный бюджет?
2. От чего зависит тип бюджетного устройства государства?
3. Перечислите принципы бюджетной системы РБ.
4. Назовите основные группы доходов бюджета в зависимости от их экономического содержания.
5. Приведите классификацию расходов бюджета по различным признакам.
6. Охарактеризуйте основные этапы бюджетного процесса.
7. Назовите причины возникновения бюджетного дефицита в РБ на различных этапах исторического развития.

Темы рефератов:

1. Роль местных бюджетов в региональном развитии.
2. Проблема повышения эффективности использования бюджетных ассигнований.

Задания для аудиторной работы:

1. Провести сравнительную характеристику состава и структуры доходов и расходов республиканского и местных бюджетов.
2. Проанализировать динамику бюджетного дефицита РБ за последние 10 лет и источники его финансирования.

Тема 4. Государственный кредит и государственный долг

План занятия:

1. Формы и инструменты государственного кредита.
2. Государственные гарантии.
3. Особенности современного состояния государственного долга в РБ.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое государственный кредит?
2. Какие страны и международные организации являются основными кредиторами РБ?
3. В каких случаях государство может выступать в качестве гаранта?
4. Приведите классификацию видов государственного долга по различным признакам.
5. Охарактеризуйте методы регулирования государственного долга.

Темы рефератов:

1. Кредитные отношения РБ и МВФ.
2. Выпуск еврооблигаций РБ: особенности и перспективы.
3. Проблемы управления внешним государственным долгом РБ.

Задания для аудиторной работы:

1. Оценить показатели кредитоспособности РБ по внешнему государственному долгу и сравнить их с нормативами, выработанными мировой практикой.
2. Проанализировать условия размещения еврооблигаций РБ.

Тема 5. Финансовая политика государства

План занятия:

1. Элементы финансовой политики: стратегия и тактика, их взаимосвязь.
2. Социальные и экономические условия, влияющие на приоритетность выбора финансовой политики.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какие цели преследует финансовая политика государства?
2. Назовите и охарактеризуйте типы финансовой политики государства.
3. Назовите формы финансовой политики государства.
4. Что такое финансовый механизм?
5. Охарактеризовать финансовую политику РБ на современном этапе.
6. Соотнесите социально-экономические приоритеты развития РБ с проводимой финансовой политикой.

Темы рефератов:

1. Бюджетно-финансовая политика РБ: современное состояние и перспективные направления.
2. Проблемы привлечения отечественных и иностранных инвестиций в РБ.
3. Социальная политика РБ как инструмент финансового обеспечения конституционных прав граждан.

Задания для аудиторной работы:

1. Изучить основные параметры денежно-кредитной политики РБ на современном этапе.
2. Рассмотреть основные направления среднесрочной финансовой программы РБ.

Тема 6. Организация контроля за эффективностью использования финансовых ресурсов

План занятия:

1. Права и обязанности основных органов контроля.
2. Отличительные черты аудита от государственного контроля.
3. Виды аудиторского контроля.

Вопросы для самоконтроля:

1. Назовите методы и формы финансового контроля.
2. Какие элементы формируют систему финансового контроля?
3. В чем отличие проверки от ревизии?
4. Назовите органы, осуществляющие общегосударственный финансовый контроль в РБ.
5. Раскройте функции Комитета государственного контроля РБ.
6. Назовите основные задачи Министерства финансов РБ в области финансового контроля.
7. Каковы правовые основы осуществления аудиторской деятельности в РБ?

Темы рефератов:

1. Финансовый контроль как элемент управления финансами в РБ: проблемы совершенствования и направления развития.
2. Зарубежный опыт организации аудита.

Задания для аудиторной работы:

1. Выделить критерии отнесения субъектов хозяйствования к группам риска для определения периодичности проведения плановых проверок в соответствии с Указом Президента РБ от 16.10.2009 № 510

«О совершенствовании контрольной (надзорной) деятельности в Республике Беларусь».

2. Проанализировать состояние аудиторской деятельности в РБ по следующим показателям: а) количество аудиторских организаций; б) численность аудиторов-индивидуальных предпринимателей; в) объем оказанных аудиторскими организациями услуг; г) структура аудиторских услуг.

3. Провести сравнительную характеристику национальных стандартов аудиторской деятельности в РБ и международных стандартов аудита.

Тема 7. Содержание и принципы организации финансов предприятия

План занятия:

1. Организация и содержание финансовой работы на предприятии.
2. Финансовая служба: функции и задачи.
3. Финансовый менеджмент как инструмент успешного управления финансовой деятельностью предприятия.

Вопросы для самоконтроля:

1. Чем отличаются понятия «финансовый менеджмент» и «управление финансами»?
2. Может ли бухгалтерия заменить финансовый отдел на предприятии?
3. Выделите элементы финансового механизма предприятия.
4. Назовите финансовые методы.
5. Что означает принцип самофинансирования?
6. Назовите факторы, влияющие на эффективность финансовой деятельности предприятия.

Темы рефератов:

1. Самофинансирование как основа финансовой деятельности предприятий в РБ.
2. Зарубежный опыт финансового менеджмента.

Задания для аудиторной работы:

1. Разработать должностную инструкцию финансового менеджера предприятия.
2. Разработать финансовую стратегию крупного промышленного предприятия РБ.

Тема 8. Капитал предприятия, его формирование и использование**План занятия:**

1. Собственный капитал предприятия.
2. Заемный капитал предприятия.
3. Методика расчета цены капитала.
4. Достижение положительного эффекта финансового рычага.

Вопросы для самоконтроля:

1. В чем состоит различие понятий «финансовые ресурсы предприятия» и «капитал», какое из понятий шире и почему?
2. Дайте определение собственного капитала предприятия, перечислите источники его формирования.
3. Заемный капитал, его сущность и источники.
4. Методика расчета цены собственного капитала.
5. Расчет цены заемного капитала в зависимости от источников его формирования (цена банковского кредита, коммерческого кредита).
6. Средневзвешенная цена капитала, методика и необходимость ее расчета, ее влияние на отбор инвестиций.
7. Дайте определение структуры капитала и оптимальной структуры капитала.

8. Назовите функции капитала.
9. Какие исходные условия влияют на принятие решений по структуре капитала?
10. Что такое достаточность собственного капитала, как она рассчитывается?
11. Назовите факторы, способствующие наращиванию собственного капитала.
12. Назовите факторы, способствующие наращиванию заемного капитала.
13. Охарактеризуйте подходы, сложившиеся в мировой практике, к оптимизации структуры капитала.
14. Финансовый леверидж, его сущность. Характеристика дифференциала и плеча финансового рычага.
15. Расчет уровня эффекта финансового рычага.

Темы рефератов:

1. Процентная политика банков и ее влияние на финансовое состояние субъектов хозяйствования.
2. Проблемы и возможности формирования заемного капитала субъектами хозяйствования в современных условиях.
3. Собственный капитал организаций и факторы, обеспечивающие его рост в условиях рыночной экономики.
4. Пути достижения оптимальной структуры капитала.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Определить средневзвешенные затраты на капитал, если известно, что:

- в структуре капитала поровну представлены банковский кредит и обыкновенные акции;
- общий объем финансирования составляет 52000 млн. р.;
- банковский кредит оформлен на 3 года с ежегодным погашением в сумме 9400,5 млн. р.;

- рыночная стоимость акции 150000 р., темп роста дивиденда – 11 % в год, сумма дивиденда на акцию – 6500 р.;
- ставка налога на прибыль 18 %.

Задача 2. Для осуществления инвестиций предприятие планирует в будущем году привлечь следующие виды капитала:

- а) Нераспределенная прибыль в сумме 50 млн. долларов.
- б) Эмиссия обыкновенных акций в объеме 200 млн. долларов. Расходы по эмиссии планируются в размере 4 % от фактически вырученной суммы. Дивиденды за первый год составят 80 долларов на 1 акцию. Затем они будут ежегодно увеличиваться на 1 %. Изучение финансового рынка показало, что для привлечения акционерного капитала в объеме 100 млн. долларов цена 1 акции должна быть установлена на уровне 400 долларов. Для удовлетворения дополнительной потребности в капитале акции придется продавать по цене 320 долларов.
- в) Эмиссия привилегированных акций в сумме 50 млн. долларов. Расходы по эмиссии планируются в размере 4 % от фактически вырученной суммы, дивиденды – 100 долларов. Первая эмиссия в объеме 20 млн. долларов может быть размещена по цене 600 долларов за акцию. Для привлечения остающихся 30 млн. долларов цену 1 акции необходимо снизить до 550 долларов.
- г) Эмиссия купонных пятилетних облигаций на сумму 200 млн. долларов. Номинал 1 облигации 10 тыс. долларов, курс 100, расходы по размещению составят 3 % от фактической выручки. Для облигаций первого выпуска (70 млн. долларов) установлен годовой купон 17 % (выплата 1 раз в год). По второму выпуску купонная ставка составит 20 %. Предприятие уплачивает налог на прибыль по ставке 18 %.

Определите структуру и стоимость капитала, точки излома графика WACC и WACC на интервалах между точками излома.

Тема 9. Финансовые аспекты управления внеоборотными активами

План занятия:

1. Активы предприятия, их классификация.
2. Классификация внеоборотных активов.
3. Формирование политики управления внеоборотными активами.
4. Источники финансирования обновления внеоборотных активов.

Вопросы для самоконтроля:

1. Активы предприятия, их сущность и необходимость.
2. Классификация активов предприятия.
3. Внеоборотные активы, их сущность и классификация.
4. Особенности кругооборота внеоборотных активов.
5. Этапы формирования политики управления внеоборотными активами.
6. Основные формы обновления внеоборотных активов.
7. Источники финансирования обновления внеоборотных активов, их преимущества и недостатки.
8. Расчет дисконтированных денежных потоков по различным вариантам финансирования обновления внеоборотных активов.

Темы рефератов:

1. Рынок лизинговых услуг Республики Беларусь: состояние и перспективы развития.
2. Сущность финансового лизинга и его роль в техническом перевооружении предприятий в рыночных условиях хозяйствования.
3. Понятие инвестиционной деятельности предприятий и ее роль в развитии производства.

4. Сущность амортизационных отчислений и их роль в составе финансовых ресурсов предприятия.

5. Инвестиционный бюджет предприятия и его значение в реализации финансовой политики.

6. Кредиты банков, специальных финансовых учреждений, займы как источник технического перевооружения производства.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Определить необходимый объем операционных внеоборотных активов предприятия на предстоящий период исходя из следующих данных:

1) стоимость операционных внеоборотных активов предприятия на конец отчетного периода составила 200 млрд. р.;

2) из общей стоимости операционных внеоборотных активов предприятия отдельные виды активов на общую сумму 15 млрд. р. не принимали в отчетном периоде непосредственного участия в производственном процессе;

3) в планируемом периоде коэффициент использования операционных внеоборотных активов во времени увеличится с 0,65 до 0,85 за счет увеличения сменности работы предприятия;

4) за счет намечаемого более производительного использования основных видов оборудования общий коэффициент использования операционных внеоборотных активов по мощности возрастет в предстоящем периоде на 0,15;

5) планируемый темп прироста объема реализации продукции составляет 20 %.

Задача 2. Определить необходимый объем обновления операционных внеоборотных активов предприятия в процессе простого и расширенного их воспроизводства, исходя из следующих данных:

1) общая потребность предприятия в операционных внеоборотных активах в предстоящем периоде по результатам расчета составляет 270 млрд. р.;

2) фактическое наличие используемых операционных внеоборотных активов на конец отчетного периода составляло 230 млрд. р.;

3) стоимость операционных внеоборотных активов предприятия, намеченных к выбытию в связи с физическим износом, составляет 25 млрд. р.;

4) стоимость операционных внеоборотных активов предприятия, намеченных к выбытию в связи с моральным износом, составляет 5 млрд. р.

Задача 3. Выбрать вариант финансирования обновления основных средств при следующих заданных условиях:

1) стоимость необходимого объекта основных средств – 725,0 млн. р.;

2) срок полезного использования – 10 лет;

3) годовая процентная ставка по долгосрочному банковскому кредиту – 13 %;

4) авансовый лизинговый платеж составляет 95 млн. р.;

5) регулярный лизинговый платеж за использование актива – 110 млн. р. в год;

6) ставка налога на прибыль – 18 %;

Тема 10. Управление оборотными активами предприятия

План занятия:

1. Сущность оборотных активов, их классификация.
2. Управление запасами.
3. Управление дебиторской задолженностью.
4. Управление денежными средствами.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение оборотным активам предприятия и назовите их отличия от внеоборотных активов.
2. Классификация оборотных активов.
3. Валовые, чистые и собственные оборотные активы, их расчет.
4. Охарактеризуйте постоянную и переменную часть оборотных активов.
5. Какие стадии проходят оборотные активы в процессе их кругооборота?
6. Что такое операционный цикл и как рассчитывается продолжительность его периода?
7. Что характеризует производственный цикл и как рассчитывается продолжительность его периода?
8. Понятие финансового цикла, методика расчета продолжительности финансового цикла. В каком случае финансовый цикл может быть отрицательным и что это значит для предприятия?
9. Перечислите этапы разработки политики управления оборотными активами.
10. Назовите этапы разработки политики управления запасами.
11. Какие подходы может использовать предприятие к формированию запасов, в чем их сущность и различие?
12. Как определить необходимый объем финансовых средств для инвестирования в материально-производственные запасы?
13. Расчет экономически обоснованного заказа и оптимального среднего размера производственных запасов.
14. Расчет показателей оборачиваемости запасов.
15. Дайте определение дебиторской задолженности, назовите этапы формирования политики управления ею.
16. Как рассчитывается средний период инкассации дебиторской задолженности?

17. Какие подходы используются к выбору типа кредитной политики?

18. Как определить необходимый объем финансовых средств для инвестирования в дебиторскую задолженность?

19. Назовите составные части денежных активов предприятия.

20. Перечислите этапы формирования политики управления денежными активами.

21. Как формируется политика финансирования оборотных активов?

Темы рефератов:

1. Формирование оборотных средств предприятия.
2. Нормирование оборотных средств, его необходимость.
3. Оптимизация объема, структуры запасов и затрат на их приобретение и содержание.
4. Дебиторская задолженность и методы управления ею.
5. Понятие и содержание краткосрочных финансовых активов, организация управления ими в условиях глобализации экономики.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Определить продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия, исходя из следующих данных:

1) средний период оборота запасов сырья, материалов составляет 27 дней;

2) средний период оборота незавершенного производства составляет 6 дней;

3) средний период оборота запасов готовой продукции составляет 18 дней;

4) средний период оборота текущей дебиторской задолженности составляет 25 дней;

5) средний период оборота текущей кредиторской задолженности составляет 28 дней.

Задача 2. Определить необходимую сумму средств, направляемых в предстоящем году в дебиторскую задолженность при следующих условиях:

1) планируемый объем реализации продукции с предоставлением товарного (коммерческого) кредита – 3350 млн. р.;

2) планируемый удельный вес себестоимости продукции в ее цене – 68 %;

3) средний период предоставления отсрочки по оплате оптовым покупателям – 25 дней;

4) средний период просрочки платежей за реализованную продукцию по результатам прошлого года составил 12 дней.

Задача 3. В соответствии с планом поступления и расходования денежных средств на предстоящий год объем отрицательного денежного потока предусмотрен в размере 520 млн. р. Оборачиваемость остатков денежных активов в прошедшем году составляла 20 раз, по плану она должна увеличиться на 10 %. Рассчитать минимальную потребность в денежных средствах на планируемый год.

Задача 4. На основе модели Баумоля необходимо определить максимальный и средний размер остатков денежных средств:

1) планируемый годовой объем отрицательного денежного потока по операционной деятельности предприятия составляет 250 млн. р.;

2) расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств составляют 120 тыс. р.;

3) среднегодовая ставка процента по краткосрочным финансовым инвестициям составляет 25 %.

Задача 5. На основе модели Миллера-Орра необходимо определить диапазон колебаний остатка денежных активов, а также максимальную и среднюю сумму этого остатка:

1) страховой (минимальный) остаток денежных активов установлен по предприятию на плановый год в сумме 5500 тыс. р.;

2) среднее квадратическое отклонение ежедневного объема отрицательного денежного потока по операционной деятельности по данным анализа за предшествующий год составляло 120 тыс. р.;

3) расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств составляют 20 тыс. р.;

4) среднедневная ставка процента по краткосрочным финансовым инвестициям составляет 0,05 %.

Тема 11. Денежные расходы предприятий

План занятия:

1. Денежные расходы предприятия и источники их финансирования.

2. Оптимизация структуры затрат предприятия: постоянные и переменные затраты.

3. Пути снижения себестоимости продукции, работ, услуг.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какие расходы предприятия относятся к операционным?

2. Какие расходы предприятия относятся к внереализационным?

3. Что относится к социально-культурным расходам?

4. Регулирует ли государство формирование себестоимости продукции предприятий?

5. Какие затраты занимают наибольший удельный вес в общей структуре затрат предприятия и почему?

6. Каким образом снижение себестоимости отражается на конечных финансовых результатах?

Темы рефератов:

1. Бюджетирование в системе финансового планирования.

2. Контроллинг как инновационный метод управления затратами.

Задания для аудиторной работы:

1. Изучите классификацию издержек производства, применяемую в зарубежной практике и сравните ее с действующей в РБ. Выработайте рекомендации по использованию зарубежного опыта в отечественной практике с учетом современных условий хозяйствования в РБ.

2. Изучите особенности формирования состава затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) в действующей практике субъектов хозяйствования РБ (различных отраслей экономики).

Тема 12. Денежные поступления предприятия

План занятия:

1. Формирование и распределение выручки от реализации продукции, работ, услуг.

2. Расчет критического объема производства для безубыточной работы предприятия.

3. Влияние силы операционного рычага на максимизацию темпов прироста прибыли.

4. Управленческие действия по увеличению объема прибыли и повышению рентабельности.

Вопросы для самоконтроля:

1. Чем отличаются понятия «денежные поступления» и «выручка»?

2. Назовите факторы увеличения выручки от реализации продукции, работ и услуг.

3. Как государство влияет на формирование и распределение прибыли предприятия?

4. Каким образом увеличение выручки влияет на финансовый результат предприятия?

5. Что такое запас финансовой прочности?
6. Какое влияние оказывает инфляционный фактор на формирование выручки и прибыли предприятия?

Темы рефератов:

1. Прибыль как основа реализации стратегических задач развития предприятия.
2. Проблемы оптимального распределения прибыли.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Предприятие производит 800 ед. продукции в год и реализует ее по цене 650 тыс. р. за 1 ед. Постоянные затраты предприятия составляют 180 млн. р., полные переменные затраты – 224 млн. р. Определить точку безубыточности, охарактеризовать показатель. Построить график точки безубыточности по исходным данным.

Задача 2. Предприятие производит 900 ед. продукции в год и реализует ее по цене 550 тыс. р. за 1 ед. Постоянные затраты предприятия составляют 100 млн. р., полные переменные затраты – 270 млн. р. Определить точку безубыточности, охарактеризовать показатель. Построить график точки безубыточности по исходным данным.

**Тема 13. Организация финансового планирования
на предприятиях**

План занятия:

1. Сущность и виды финансового планирования.
2. Стратегические параметры финансового планирования.
3. Тактика текущего планирования. Финансовое равновесие.
4. Нормативы оперативного планирования.
5. Планирование денежных потоков.
6. Планирование выручки и прибыли.

Вопросы для самоконтроля:

1. Сущность финансового планирования и его роль в реализации финансовой стратегии предприятия.
2. Условия, влияющие на качество планирования.
3. Стратегическое, тактическое и оперативное планирование, их различия.
4. Стратегические параметры финансового планирования, правила финансирования и показатели, характеризующие их соблюдение.
5. Текущее финансовое планирование, его параметры и необходимость соблюдения финансового равновесия.
6. Оперативное планирование, его нормативы.
7. Последовательность и взаимосвязь шагов финансового планирования.
8. Составление плана денежных потоков (плана ликвидности).
9. Сущность косвенного метода планирования денежных потоков.
10. Сущность модели достижимого роста, расчет КДР при различных условиях.
11. Составление плана прибыли.

Темы рефератов:

1. Финансовое планирование, его сущность, роль, значение и задачи.
2. История возникновения финансового планирования.
3. Практика финансового планирования за рубежом.
4. Разработка финансовой стратегии организации при составлении бизнес-плана.
5. Практика текущего финансового планирования.
6. Оперативные финансовые планы: цель, структура, порядок составления.
7. Факторы формирования положительного, отрицательного и чистого денежных потоков.

8. Синхронизация денежных потоков как предпосылка устойчивой платежеспособности организации.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Имеется следующая информация по промышленному предприятию:

1) План продаж отдельных видов продукции на 1 квартал:

| Виды продукции | Количество, тонн | Цена за 1 тонну, млн. р. |
|------------------------|------------------|--------------------------|
| Творог нежирный | 35 | 22 |
| Сыры и брынза нежирные | 43 | 50 |
| Мороженое | 5 | 27 |

2) Запасы готовой продукции на складах на начало года составляют:

| Виды продукции | Запасы на начало года, тонн | Цена за 1 тонну, млн. р. |
|------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Творог нежирный | 2 | 22 |
| Сыры и брынза нежирные | 1,5 | 50 |
| Мороженое | 0,2 | 27 |

3) Нормы запасов готовой продукции следующие:

| Виды продукции | Норма запасов, дней |
|------------------------|---------------------|
| Творог нежирный | 8 |
| Сыры и брынза нежирные | 9 |
| Мороженое | 5 |

На основании приведенных данных выполните следующее:

1. Рассчитайте нормативы запасов готовой продукции.
2. Составьте производственный план по видам продукции, результаты расчетов поместите в следующей таблице:

| Показатели | Виды продукции | | |
|---|--------------------|------------------------------|-----------|
| | Творог нежирный | Сыры и брынза нежирные | Мороженое |
| Объемы продаж | | | |
| Запасы готовой продукции на конец периода | | | |
| Запасы готовой продукции на начало периода | | | |
| План производства | | | |

Задача 2. Имеется следующая плановая информация по торговому предприятию:

1) Объемы реализации продукции составят:

- в марте – 400 млн. р.;
- в апреле – 420 млн. р.;
- в мае – 370 млн. р.;
- в июне – 450 млн. р.

2) Объемы поставки продукции на предприятие составят:

- в марте – 220 млн. р.;
- в апреле – 250 млн. р.;
- в мае – 230 млн. р.;
- в июне – 270 млн. р.

3) Операционные расходы составят:

- в марте – 110 млн. р.;
- в апреле – 130 млн. р.;
- в мае – 150 млн. р.;
- в июне – 140 млн. р.

4) Остаток денежных средств на 1 марта составляет 45 млн. р.

На основе данных составьте на март-июнь:

1) план поступлений от продаж (при этом учтите, что 80 % продукции предприятие отпускает с отсрочкой платежа на 1 месяц);

2) план выплат за поставку и операционных расходов (оплата за все поставленные товары производится с отсрочкой платежа на 1 месяц);

3) кассовый план и определите плановые чистые денежные потоки.

Сделайте выводы.

Тема 14. Оценка финансового состояния предприятия

План занятия:

1. Понятие финансового состояния и методы его анализа.

2. Анализ финансовых результатов предприятия.

3. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что понимается под финансовым состоянием предприятия?

2. Какие виды финансового состояния предприятия вы знаете?

3. Что является объектами финансового анализа?

4. Охарактеризуйте методы финансового анализа.

5. Перечислите коэффициенты, определяющие ликвидность баланса и платежеспособность предприятия. Каковы их нормативные значения?

6. Какие коэффициенты характеризуют структуру источников капитала и финансовую устойчивость предприятия?

7. Какие условия являются основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организации – неплатежеспособной?

8. Расчет каких показателей предполагает проведение анализа эффективности использования основных и оборотных средств?

9. В чем различие экономической несостоятельности и банкротства предприятия?

10. Какие бывают виды и стадии банкротства?

11. Каковы критерии для определения предприятий, оказавшихся под угрозой банкротства?

Темы рефератов:

1. Характеристика методов анализа финансового состояния, их преимущества и недостатки.

2. Оптимизация структуры капитала как необходимое условие обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

3. Достоверная финансовая отчетность предприятия как информационная база для проведения полного и качественного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

4. Организация финансового контроля на предприятии.

5. Механизм диагностики экономической несостоятельности предприятия.

6. Санация как процесс финансового оздоровления предприятия.

7. Защитная и наступательная тактики финансового оздоровления предприятия.

8. Процедура ликвидации субъекта хозяйствования.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Имеется следующая информация по торговому предприятию:

| Показатели | На начало 2010 года | На конец 2010 года |
|---|---------------------|--------------------|
| Внеоборотные активы, всего | 28882 | 33134 |
| В том числе основные средства | 24869 | 28352 |
| Оборотные активы, всего | 71324 | 75935 |
| В том числе: | | |
| запасы и затраты | 22804 | 23741 |
| налоги по приобретенным товарам, работам, услугам | 715 | 910 |

Окончание таблицы

| Показатели | На начало 2010 года | На конец 2010 года |
|---|------------------------|-----------------------|
| дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 238 | 217 |
| дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 28167 | 37784 |
| денежные средства | 18717 | 12207 |
| финансовые вложения | 681 | 1074 |
| прочие оборотные активы | 2 | 2 |
| Капитал и резервы | 86373 | 89110 |
| в том числе | | |
| Нераспределенная прибыль | 45169 | 45893 |
| Долгосрочные обязательства | 3000 | 2000 |
| Краткосрочные обязательства, всего | 10833 | 17959 |
| В том числе резервы предстоящих расходов | 836 | 1483 |
| Просроченная задолженность в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств | 0 | 0 |

Рассчитайте:

1. Показатели платежеспособности и ликвидности баланса на начало и конец года.

2. Показатели, характеризующие структуру источников капитала и финансовую устойчивость на начало и конец года.

Сделайте выводы.

Задача 2. Используя условие задачи 1, а также нижеприведенную информацию из отчета о прибылях и убытках проведите оценку вероятности банкротства торгового предприятия по следующим моделям:

- 1) пятифакторная модель Альтмана;
- 2) четырехфакторная модель Таффлера;
- 3) четырехфакторная модель Лиса.

| Наименование показателей | Код строки | За 2010 год | За 2009 год |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | |
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 010 | 49 074 | 38 808 |
| Налоги и сборы, включаемые в выручку от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 011 | 3 181 | 2 518 |

Продолжение таблицы

| Наименование показателей | Код строки | За 2010 год | За 2009 год |
|--|------------|-------------|-------------|
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за вычетом налогов и сборов, включаемых в выручку) (010-011) | 020 | 45 893 | 36 290 |
| Справочно: из строки 010 сумма государственной поддержки (субсидий) на покрытие разницы в ценах и тарифах | 021 | - | - |
| Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг | 030 | 31 919 | 26 488 |
| Валовая прибыль (020 – 021 - 030) | 040 | 13 974 | 9 802 |
| Управленческие расходы | 050 | 1 590 | 817 |
| Расходы на реализацию | 060 | 51 | 29 |
| ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (020-030-050-060) | 070 | 12 333 | 8 956 |
| II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ | | | |
| Операционные доходы | 080 | 1 146 | 1 330 |
| Налоги и сборы, включаемые в операционные доходы | 081 | 7 | 9 |
| Операционные доходы (за вычетом налогов и сборов, включаемых в операционные доходы) (080-081) | 090 | 1 139 | 1 321 |
| в том числе: | | | |
| проценты к получению | 091 | - | - |
| доходы от участия в создании (учредительстве) других организаций | 092 | 2 | - |
| доходы от операций с активами | 093 | 14 | 21 |
| прочие операционные доходы | 099 | 1 123 | 1 300 |
| Операционные расходы | 100 | 818 | 1 225 |
| в том числе: | | | |
| проценты к уплате | 101 | - | - |
| расходы от операций с активами | 102 | 5 | 15 |
| прочие операционные расходы | 109 | 813 | 1 210 |
| ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) от операционных доходов и расходов (090 – 100) | 120 | 321 | 96 |
| III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ | | | |
| Внереализационные доходы | 130 | 1 122 | 1 256 |
| Налоги и сборы, включаемые во внереализационные доходы | 131 | - | - |
| Внереализационные доходы (за вычетом налогов и сборов, включаемых во внереализационные доходы) (130-131) | 140 | 1 122 | 1 256 |
| Внереализационные расходы | 150 | 4 328 | 3 415 |

Окончание таблицы

| Наименование показателей | Код строки | За 2010 год | За 2009 год |
|--|------------|-------------|-------------|
| ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) от внереализационных доходов и расходов (140 – 150) | 160 | -3 206 | -2 159 |
| ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ($\pm 070 \pm 120 \pm 160$) | 200 | 9 448 | 6 893 |
| Расходы, не учитываемые при налогообложении | 210 | 540 | 130 |
| Доходы, не учитываемые при налогообложении | 220 | - | - |
| ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) до налогообложения ($\pm 200 + 210 - 220$) | 240 | 9 988 | 7 023 |
| Налог на прибыль | 250 | 2 397 | 1 686 |
| Прочие налоги, сборы из прибыли | 260 | 1 278 | 1 120 |
| Прочие расходы и платежи из прибыли | 270 | - | - |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) (200 – 250 – 260 - 270) | 300 | 5 773 | 4 087 |

Задача 3. Произведите оценку рентабельности деятельности торговой организации, используя условия задачи 1 и 2. Результаты расчетов оформите в виде таблицы.

| Показатели | 2009 г. | 2010 г. | Темп изменения, %, или отклонение (+; –) |
|---|---------|---------|--|
| 1. Средняя стоимость активов, млн. р. (среднее значение по стр. 300 формы 1) | 92300 | | |
| 2. Выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг), млн. р. (стр. 010 формы 2) | | | |
| 3. Полная себестоимость реализованной продукции (товаров, работ, услуг), млн. р. (стр. 030 формы 2 + стр. 040 формы 2 + стр. 050 формы 2) | | | |
| 4. Прибыль (убыток) от реализации продукции (товаров, работ, услуг), млн. р. (стр. 070 формы 2) | | | |
| 5. Прибыль (убыток), млн. р. (стр. 200 формы 2) | | | |
| 6. Показатели рентабельности (убыточности), %: | | | |
| 6.1. Рентабельность (убыточность) продаж (стр. 4 : стр. 2 · 100) | | | |
| 6.2. Рентабельность (убыточность) расходов (стр. 4 : стр. 3 · 100) | | | |
| 6.3 Рентабельность (убыточность) активов (стр. 5 : стр. 1 · 100) | | | |

Тема 15. Финансовый рынок и его значение в развитии экономики

План занятия:

1. Теория эффективного финансового рынка.
2. Конъюнктура финансового рынка: риск и доходность.
3. Роль финансовых посредников в развитии финансового рынка.

Вопросы для самоконтроля:

1. Какова основная задача финансового рынка?
2. Охарактеризуйте специфические функции финансового рынка.
3. Каким образом финансовый рынок способствует активизации экономических процессов?
4. Какая модель организации финансового рынка характерна для РБ?
5. В чем заключается смысл хеджирования?
6. Что такое финансовые инструменты?
7. Назовите основных участников финансового рынка.

Темы рефератов:

1. Глобализация финансовых рынков и факторы ее развития.
2. Институты саморегулирования на финансовом рынке.

Задания для аудиторной работы:

1. Охарактеризуйте финансовый рынок РБ (доля акционерного капитала, доля банковского кредита в финансировании экономики, источники финансирования дефицита государственного бюджета и др.) и соотнесите модель его организации с известными в мировой практике моделями.
2. Выделите проблемы и перспективы развития финансового рынка РБ.

Тема 16. Рынок ценных бумаг

План занятия:

1. Понятие, функции, задачи рынка ценных бумаг.
2. Структура рынка ценных бумаг.
3. Участники рынка ценных бумаг, их права и обязанности.
4. Фондовая биржа как организатор торговли ценными бумагами.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение рынку ценных бумаг. Какова основная цель его функционирования?
2. Назовите общерыночные функции рынка ценных бумаг.
3. Назовите специфические функции рынка ценных бумаг.
4. Охарактеризуйте организационную структуру рынка ценных бумаг.
5. Кто является участниками рынка ценных бумаг?
6. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг, их сущность.
7. Каковы основные этапы формирования рынка ценных бумаг в Республике Беларусь и их особенности?
8. Каково соотношение понятий «финансовый рынок», «рынок ценных бумаг», «фондовый рынок»?

Темы рефератов:

1. Особенности формирования рынка ценных бумаг в Республике Беларусь.
2. Рынок ценных бумаг как механизм регулирования экономических процессов.
3. Финансовый рынок: особенности развития его различных сегментов.

4. Роль рынка ценных бумаг на современном этапе развития.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Имеются следующие данные по операциям инвестора:

1. Инвестор подписался на акции открытого акционерного общества по номинальной стоимости на сумму 900 млн. р. и в счет подписки передал основные фонды по остаточной стоимости 900 млн. р. Экспертизой достоверности оценки не денежных вкладов основные фонды оценены на 830 млн. р.

2. Инвестор приобрел 120 акций при их первичном размещении через посредника. Номинальная стоимость 1 акции – 9100 тыс. р., эмиссионная стоимость – 9700 тыс. р. Комиссионное вознаграждение посредника – 0,025 % от суммы сделки.

3. Инвестор приобрел у эмитента акции стоимостью 630 млн. р. В счет оплаты передал нематериальные активы балансовой стоимостью 630 млн. р., которые экспертизой оценены в 700 млн. р.

Определите финансовый результат инвестора и стоимость поступивших активов в результате проведения этих операций.

Тема 17. Виды ценных бумаг

План занятия:

1. Облигации: характеристика и классификация.
2. Акция как долевая ценная бумага: порядок выпуска, обращения.
3. Состояние и развитие рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение ценной бумаги.
2. Как классифицируются ценные бумаги?
3. Назовите характеристики, присущие ценным бумагам.
4. Что такое акция? Назовите виды акций, в чем их отличия?
5. Перечислите обязательные реквизиты акций.
6. В каких случаях выпускаются акции и кем принимается решение об их выпуске?
7. Что такое облигация? Чем она отличается от акции?
8. Перечислите обязательные реквизиты облигаций.
9. Как классифицируются облигации?
10. Дайте определение понятию «финансовые деривативы». Каково основное условие их существования?
11. Что такое фьючерсы и форварды?
12. Что такое опционы и варранты, в чем их отличие?
13. В чем сущность конвертируемых облигаций?
14. Что такое сберегательные сертификаты, с какой целью они выпускаются?
15. Что такое чек, в чем его функция?
16. Что такое вексель, какие виды векселей выделяют?
17. Государственные ценные бумаги, цели и задачи их эмиссии.

Темы рефератов:

1. Акция, ее сущность, свойства и виды.
2. Облигация, ее сущность, свойства и виды.
3. Правила регистрации и выпуска ценных бумаг на территории Республики Беларусь.
4. Эмиссия ценных бумаг, сущность, этапы и виды.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Определите доходность от покупки 500 акций 2 апреля 2012 г. и последующей их продажи 01 ноября 2012 г. на основе следующих данных:

1. Дивиденд за время владения акциями получен в размере 935 тыс. р.

2. Курс акций составил на 2 апреля 2012 г.:

- покупка – 520 тыс. р.;

- продажа – 600 тыс. р.

3. Курс акций составил на 1 ноября 2012 г.:

- покупка – 660 тыс. р.;

- продажа – 800 тыс. р.

Задача 2. Определите целесообразность приобретения акции по текущей цене 1 млн. р. исходя из следующих данных:

1. Ожидаемый за год прирост курсовой стоимости акции составит 0,22 млн. р.

2. Сумма дивидендов на одну акцию составит 0,16 млн. р.

3. Требуемая годовая доходность для инвестора – 18 %.

Задача 3. Какая из облигаций обеспечит инвестору большую доходность, если номинальная стоимость каждой из них составляет 1 млн. р., срок обращения 1 год, но первая облигация приобретается с дисконтом 18 % от номинала, а вторая облигация приобретается по номиналу с процентной ставкой 18 % годовых.

Тема 18. Кредитный рынок

План занятия:

1. Национальный банк РБ и его основные функции на кредитном рынке.

2. Коммерческие банки и небанковские кредитные организации в РБ.

3. Виды услуг на кредитном рынке.

Вопросы для самоконтроля:

1. Различаются ли понятия «кредитный рынок» и «рынок ссудного капитала»?

2. Назовите источники формирования кредитных ресурсов.

3. Перечислите особенности кредитования малого и среднего бизнеса.

4. В чем состоят преимущества синдицированного кредитования?

5. В чем заключается смысл факторинговых операций?

6. Раскройте значение понятия «секьюритизация».

Темы рефератов:

1. Перспективные кредитные продукты белорусских коммерческих банков.

2. Факторы эффективности системы банковского кредитования экономики.

Задания для аудиторной работы:

1. Приведите распределение кредитного рынка РБ между отдельными его участниками в динамике за 5 лет.

2. Выделите проблемы и перспективы развития кредитного рынка РБ.

3. Проанализируйте динамику кредитования нефинансового сектора в разрезе отраслей экономики.

Тема 19. Валютный рынок

План занятия:

1. Виды валютных операций и тенденции их развития в РБ.

2. Валютный курс и методы его формирования.

3. Фьючерсный и форвардный валютный рынок: основные различия.

Вопросы для самоконтроля:

1. В чем заключаются особенности функционирования валютного рынка?

2. Что такое девальвация и каковы ее последствия?
3. Что такое «плавающий» валютный курс?
4. В чем преимущества фиксированного валютного курса?
5. Выделите основные факторы, влияющие на валютный курс.
6. Каким образом бюджетный дефицит влияет на валютный курс?

Темы рефератов:

1. Государственное регулирование валютного рынка РБ.
2. Рынок FOREX.

Задания для аудиторной работы:

1. Оцените состояние платежного баланса РБ и степень его влияния на уровень валютного курса, выраженного в национальной валюте.
2. Приведите расчет значения валютной корзины в РБ.
3. Охарактеризуйте деятельность ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

Тема 20. Теоретические основы налогообложения и принципы организации налоговой системы

План занятия:

1. Характеристика налоговой системы РБ.
2. Права и обязанности участников налоговых отношений.
3. Организация налогового учета в РБ.

Вопросы для самоконтроля:

1. Чем налог отличается от сбора (пошлины)?
2. Что такое косвенные налоги?
3. Какие налоги в РБ относятся к республиканским, а какие – к местным?

4. Перечислите основные принципы налогообложения в РБ.

5. Назовите участников налоговых отношений в РБ.

6. В каком виде могут устанавливаться налоговые льготы в РБ?

Темы рефератов:

1. Налоговая система как часть финансовой системы государства.

2. Налоговые системы государств-членов Таможенного союза.

Задания для аудиторной работы:

1. Рассчитайте уровень налоговой нагрузки на экономику РБ.

2. Проанализируйте изменения в налоговом законодательстве, произошедшие в РБ за последние 5 лет.

Тема 21. Косвенные налоги

План занятия:

1. Дифференциация ставок НДС в РБ.
2. Перечень подакцизной продукции и ставки акцизов в РБ.

3. Налоговый период и сроки предоставления налоговых деклараций и уплаты налогов в бюджет.

Вопросы для самоконтроля:

1. Кто является плательщиком НДС в РБ?
2. Что подразумевает зачетный метод исчисления НДС?
3. Как определяется сумма НДС, подлежащая уплате плательщиком в бюджет?

4. Какие товары освобождаются от НДС при ввозе на территорию РБ?

5. Что означает взимания НДС по принципу страны назначения в отношении перемещаемых товаров?

6. Назовите товары (работы, услуги), обороты по реализации которых на территории РБ не облагаются НДС.

7. Какие товары не облагаются акцизами?

Темы рефератов:

1. НДС как форма изъятия в бюджет вновь созданной стоимости на всех стадиях производства и реализации.

2. Роль акцизов в регулировании спроса и предложения на отдельные товары.

Задания для аудиторной работы:

1. Оцените роль НДС в формировании доходов государственного бюджета, используя цифровой материал статистических сборников.

2. Рассмотрите действующие ставки акцизов для подакцизных товаров в РБ.

Тема 22. Налоги и отчисления, включаемые в затраты на производство и реализацию товаров (работ, услуг), учитываемые при налогообложении

План занятия:

1. Экологический налог.
2. Налог на недвижимость.
3. Земельный налог.
4. Страховые взносы в ФСЗН.

Вопросы для самоконтроля:

1. В зависимости от чего устанавливаются ставки экологического налога и почему?

2. Являются ли ИП плательщиками экологического налога в РБ?

3. Являются ли физические лица плательщиками налога на недвижимость?

4. Что такое кадастровая стоимость земельного участка, учитываемая для расчета земельного налога?

5. Какие земли не облагаются земельным налогом и почему?

6. По какой ставке уплачиваются взносы на профессиональное пенсионное страхование в ФСЗН?

Темы рефератов:

1. Налоги и отчисления, включаемые в затраты на производство и реализацию товаров (работ, услуг), учитываемые при налогообложении: функциональное значение и целевая направленность.

2. ФСЗН РБ: источники доходов и направления расходования.

Задания для аудиторной работы:

Задача 1. Рассчитать объем доходов бюджета ФСЗН РБ. Исходные данные для расчета: обязательные страховые взносы – 20045,7 млрд. р., взносы на профессиональное пенсионное страхование – 168,5 млрд. р., неналоговые доходы – 2,3 % от доходов бюджета ФСЗН РБ.

Задача 2. Определить размер расходов бюджета ФСЗН РБ. Исходные данные для расчета: профицит бюджета ФСЗН РБ составил 1 % от его доходов, неналоговые доходы бюджета составили 477 млрд. р. Обязательные страховые взносы составили 20045,7 млрд. р., взносы на профессиональное пенсионное страхование – 0,8 % от взносов на государственное социальное страхование.

Тема 23. Налог на прибыль

План занятия:

1. Определение суммы налога на прибыль.
2. Прибыль, освобождаемая от налогообложения налогом на прибыль.
3. Механизм устранения двойного налогообложения прибыли, полученной на территории иностранного государства.

Вопросы для самоконтроля:

1. Для каких организаций установлены налоговые льготы в виде снижения ставок налога на прибыль?
2. С чем связано снижение ставки налога на прибыль в РБ с 01.01.2012?
3. Существует ли дифференциация ставок налога на прибыль в РБ?
4. Является ли сумма прибыли, полученной от реализации нематериальных активов, налогооблагаемой?
5. Что включается в состав затрат по производству и реализации, учитываемых при налогообложении?
6. Назовите сроки уплаты налога на прибыль в бюджет.

Темы рефератов:

1. Налог на прибыль как индикатор финансового состояния реального сектора экономики.
2. Налог на прибыль в РБ и США: сходства и отличия.

Задания для аудиторной работы:

1. Проведите сравнительный анализ ставок налога на прибыль в странах СНГ, результаты оформите в виде таблицы.
2. Проанализируйте варианты расчета суммы налога на прибыль в соответствии с национальными и международными стандартами, выявите преимущества и недостатки каждого из них.

Тема 24. Особенности налогообложения прибыли и доходов нерезидентов Республики Беларусь

План занятия:

1. Исчисление налога на прибыль иностранных организаций.
2. Льготный режим налогообложения доходов, полученных иностранной организацией.
3. Порядок применения межгосударственных соглашений об избежании двойного налогообложения прибыли и доходов нерезидентов РБ.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что такое постоянное представительство?
2. Приведите конкретные примеры иностранных организаций, осуществляющих деятельность в РБ через постоянное представительство.
3. В чем отличие налогообложения нерезидентов, осуществляющих и не осуществляющих деятельность в РБ через постоянное представительство?
4. Что является объектом налогообложения налогом на доходы иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в РБ через постоянное представительство?
5. Какие ставки налога на доходы иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в РБ через постоянное представительство, установлены в РБ?
6. Для каких иностранных организаций предусматривается льготный режим налогообложения?

Темы рефератов:

1. Особенности налогообложения иностранных организаций, осуществляющих деятельность в РБ через постоянное представительство.

2. Особенности налогообложения иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в РБ через постоянное представительство.

Задания для аудиторной работы:

1. Изучите практику налогообложения нерезидентов в странах СНГ и сделайте соответствующие выводы о ее влиянии на инвестиционный климат.

2. Рассмотрите действующие международные соглашения об избежании двойного налогообложения прибыли и доходов нерезидентов РБ.

Тема 25. Особые режимы налогообложения

План занятия:

1. Единый налог с ИП и иных физических лиц.
2. Условия применения упрощенной системы налогообложения.
3. Налогообложение резидентов СЭЗ.

Вопросы для самоконтроля:

1. В каком размере уплачивается единый налог с ИП и иных физических лиц?
2. Что такое упрощенная система налогообложения?
3. По какой ставке уплачивается единый налог для производителей сельскохозяйственной продукции?
4. В каком размере уплачивается сбор за осуществление ремесленной деятельности?
5. В зависимости от чего устанавливается ставка налога на игорный бизнес и почему?
6. В чем заключаются особенности налогообложения резидентов СЭЗ?
7. В каком размере уплачивается сбор за осуществление деятельности по оказанию услуг в сфере агроэкотуризма?

Темы рефератов:

1. Роль и значение особых режимов налогообложения.
2. Налогообложение ИП: отечественный и мировой опыт.

Задания для аудиторной работы:

1. Изучите порядок перехода на упрощенную систему налогообложения и отказа от ее применения.
2. Рассмотрите порядок установления ставок единого налога с ИП и иных физических лиц в зависимости от видов деятельности и сделайте вывод о необходимости сокращения или расширения данного перечня.

Тема 26. Подоходный налог

План занятия:

1. Определение суммы подоходного налога, подлежащего уплате в бюджет.
2. Особенности уплаты подоходного налога на основании налоговой декларации.

Вопросы для самоконтроля:

1. По какой ставке взимается подоходный налог в РБ?
2. Какие виды доходов освобождаются от подоходного налога?
3. Перечислите стандартные и социальные налоговые вычеты при определении налоговой базы подоходного налога.
4. В чем состоят особенности определения налоговой базы подоходного налога при получении доходов в натуральной форме?
5. В чем заключаются особенности налогообложения доходов, полученных в виде дивидендов?
6. Укажите срок предоставления налоговой декларации плательщиками при уплате подоходного налога.

Темы рефератов:

1. Роль подоходного налога в регулировании уровня реальных доходов населения.
2. Подоходный налог как источник формирования доходной базы бюджета.

Задания для аудиторной работы:

1. Изучите информацию о роли подоходного налога в доходах государственного бюджета различных стран мира, сделайте соответствующие выводы.
2. Приведите обоснованные доводы в пользу возможности унификации ставок подоходного налога в странах СНГ.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бельзецкий, А.И. Финансы и финансовый рынок: учеб.-метод. комплекс / А.И. Бельзецкий. – Минск: Изд-во МИУ, 2010. – 444 с.
2. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2005. – 656 с.
3. Боди, Зви. Финансы: учебное пособие / З. Боди, Р. Мертон. – М.: Вильямс, 2000. – 592 с.
4. Бюджетная классификация Республики Беларусь: нормативные документы. – Минск: ИВЦ Минфина, 2009. – 208 с.
5. Бюджетный кодекс Республики Беларусь, 16 июля 2008 г. №412-З: принят Палатой представителей 17 июня 2008 г.: одобрен Советом Республики 28 июня 2008 г. – Минск: Амалфея, 2009. – 184 с.
6. Волочко, Н.К. Финансовый контроль и аудит: практикум / Н.К. Волочко. – Минск: БГЭУ, 2010. – 86 с.
7. Кроливецкая, В.Э. Межбанковский кредитный рынок в системе финансового рынка России: монография. – СПб.: Студия «НП-Принт», 2011. – 176 с.
8. Маманович, П.А. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / П.А. Маманович. – Минск: Современная школа, 2006. – 320 с.
9. Налоговый кодекс Республики Беларусь №71-З от 29.12.2009.
10. Основы финансового менеджмента на предприятии: учебное пособие для вузов / В.М. Марочкина, Л.Г. Колпина, А.Г. Титкин; Допущено Министерством образования РБ. – Минск: БГЭУ, 2000. – 115 с.
11. Перспективные кредитные продукты российских коммерческих банков. – СПб.: ООО «Издательство «Диалог», 2008. – 298 с.

12. Пупко, Г.Н. Аудит и ревизия: учеб. пособие. – Минск: Интерпрессервис; Мисанта, 2003. – 429 с.

13. Рынок ценных бумаг: учебник / Российская экономическая академия имени Г.В. Плеханова; ред. В.А. Галанов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001.

14. Теория финансов: учебное пособие для вузов / Н.Е. Заяц, [и др.]; ред. Н.Е. Заяц, М.К. Фисенко; допущено Министерством образования РБ. – Изд. 2-е, стер. – Минск: БГЭУ, 2006.

15. Теплякова, Н.А. Финансы и финансовый рынок: ответы на экзаменационные вопросы / Н.А. Теплякова. – Минск: Тетра-Системс, 2010. – 208 с.

16. Финансы: учебник / ред. М.В. Романовский. – 2-е изд. – М.: ЮРАЙТ, 2008. – 462 с.

17. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / ред.: М.В. Романовский, О.В. Врублевская. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮРАЙТ, 2010. – 714 с.

18. Финансы и кредит: учебник / ред.: М.В. Романовский, Г.Н. Белоглазова. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ЮРАЙТ, 2011. – 609 с.

19. Финансы и кредит: учебное пособие / Л.Г. Колпина, Г.И. Кравцова, В.Л. Тарасевич; ред. М.И. Плотницкий. – Минск: Книжный дом: Мисанта, 2005. – 336 с.

20. Финансы и финансовый рынок: допущено Министерством образования Республики Беларусь в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений по экономическим специальностям / Г.И. Кобринский [и др.]; ред.: Г.И. Кобринский, М.К. Фисенко; рец. В.И. Тарасов. – Минск : Вышэйшая школа, 2011. – 343 с.

21. Финансы и финансовый рынок: учебное пособие для студентов вузов по экон. спец-тям / [О.А. Пузанкевич и др.]; под ред. О.А. Пузанкевич. – Минск: БГЭУ, 2010. – 312 с.

22. Финансы предприятий: учебное пособие для студентов экономических специальностей вузов / Н.Е. Заяц

[и др.], ред. Н.Е. Заяц, Т.И. Василевской; допущено Министерством образования Республики Беларусь. – 3-е изд., исправленное. – Минск: Вышэйшая школа, 2006. – 528 с.

23. Хмельницкий, В.А. Ревизия и аудит: учеб. комплекс / В.А. Хмельницкий. – Минск: Книжный Дом, 2005. – 480 с.: ил.

24. Шидловская, М.С. Финансовый контроль и аудит: учеб. пособие / М.С. Шидловская. – Минск: Выш. шк., 2001. – 495 с.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 3 |
| Тема 1. Сущность и содержание финансов..... | 5 |
| Тема 2. Характеристика и структура финансовой системы государства..... | 6 |
| Тема 3. Государственный бюджет – главный централизованный фонд государства | 7 |
| Тема 4. Государственный кредит и государственный долг | 8 |
| Тема 5. Финансовая политика государства..... | 9 |
| Тема 6. Организация контроля за эффективностью использования финансовых ресурсов..... | 10 |
| Тема 7. Содержание и принципы организации финансов предприятия | 11 |
| Тема 8. Капитал предприятия, его формирование и использование..... | 12 |
| Тема 9. Финансовые аспекты управления внеоборотными активами | 15 |
| Тема 10. Управление оборотными активами предприятия | 17 |
| Тема 11. Денежные расходы предприятий | 21 |
| Тема 12. Денежные поступления предприятия | 22 |
| Тема 13. Организация финансового планирования на предприятиях | 23 |
| Тема 14. Оценка финансового состояния предприятия.. | 27 |
| Тема 15. Финансовый рынок и его значение в развитии экономики | 32 |
| Тема 16. Рынок ценных бумаг..... | 33 |
| Тема 17. Виды ценных бумаг | 34 |
| Тема 18. Кредитный рынок | 36 |
| Тема 19. Валютный рынок..... | 37 |
| Тема 20. Теоретические основы налогообложения и принципы организации налоговой системы | 38 |
| Тема 21. Косвенные налоги | 39 |

| | |
|---|----|
| Тема 22. Налоги и отчисления, включаемые в затраты на производство и реализацию товаров (работ, услуг), учитываемые при налогообложении | 40 |
| Тема 23. Налог на прибыль | 42 |
| Тема 24. Особенности налогообложения прибыли и доходов нерезидентов Республики Беларусь..... | 43 |
| Тема 25. Особые режимы налогообложения | 44 |
| Тема 26. Подоходный налог | 45 |
| СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ | 47 |

Учебное издание

Максим Иванович Лисовский
Мария Павловна Самоховец

Финансы и финансовый рынок

Практикум

Ответственный за выпуск *П.Б. Пигаль*

Корректор *Т.Т. Шрамук*
Компьютерный дизайн *А.А. Пресный*

Подписано в печать 12.09.2013 г. Формат 60х84/16.
Бумага офсетная. Гарнитура «Таймс». Ризография.
Усл. печ. л. 3,02. Уч.-изд. л. 1,43.
Тираж 92 экз. Заказ № 2071.

Отпечатано в редакционно-издательском отделе
Полесского государственного университета.
225710, г. Пинск, ул. Днепровской флотилии, 23.